Alken Fund Absolute Return Europe

Fiche produit au 30 avril 2020

Informations sur les fonds réservées aux investisseurs professionnels

Commentaire de gestion

Le fonds Alken Fund Absolute Return Europe a progressé de 5,5 % au mois d'avril, portant sa performance depuis le début de l'année à -4,3 %. Les expositions du fonds ont fait l'objet d'une gestion active au cours du mois afin de protéger le portefeuille. En fin de mois, le fonds affichait une exposition nette de 35,4 % et une exposition brute de 150,7 %.

Les marchés financiers ont rebondi en avril, grâce en partie à une amélioration du sentiment des investisseurs. Les publications de résultats ont été contrastées, illustrant des disparités entre secteurs et une faible visibilité à court terme. Le secteur pétrolier a traversé une période agitée en raison d'une forte diminution de la demande et de capacités de stockage insuffisantes qui ont entraîné une baisse des prix. Les statistiques économiques ont fait apparaître la gravité de l'impact de la crise du coronavirus dans tous les pays, l'activité économique étant mise à l'arrêt.

Just Eat Takeaway.com a signé une belle performance, l'entreprise bénéficiant encore des mesures de confinement avec l'intégration d'un nombre croissant de restaurants sur sa plateforme et une reprise des commandes après une période initiale de perturbation. British American Tobacco a confirmé ses perspectives pour 2020, soulignant que le groupe continuait à augmenter sa part de marché, tant en volume qu'en valeur. La plupart des usines du groupe fonctionnent à plein régime en dépit du contexte actuel.

En revanche, Wirecard a subi une pression importante après la publication du rapport d'audit de KPMG. La tonalité du rapport, une mauvaise communication et des doutes concernant certaines transactions avec des tiers ont été source de confusion pour les investisseurs. À noter que le rapport ne contient aucune mention d'actes répréhensibles. La publication des comptes de 2019 et l'analyse des transactions de 2019 devraient, selon nous, rassurer les investisseurs et permettre de recentrer l'attention sur les fondamentaux de l'entreprise.

La reprise de l'activité économique ne sera pas linéaire, car les mesures de confinement seront levées de manière progressive. Le secteur industriel pourrait rebondir plus rapidement tandis que les services mettront plus de temps, notamment ceux liés aux loisirs. Nous continuerons à gérer nos portefeuilles de manière active et à examiner les opportunités d'investissement de manière sélective, en privilégiant les entreprises qui présentent des bilans solides et des activités génératrices de cash.

Gérants

Nicolas Walewski

Marc Festa

Objectif et Univers d'investissement

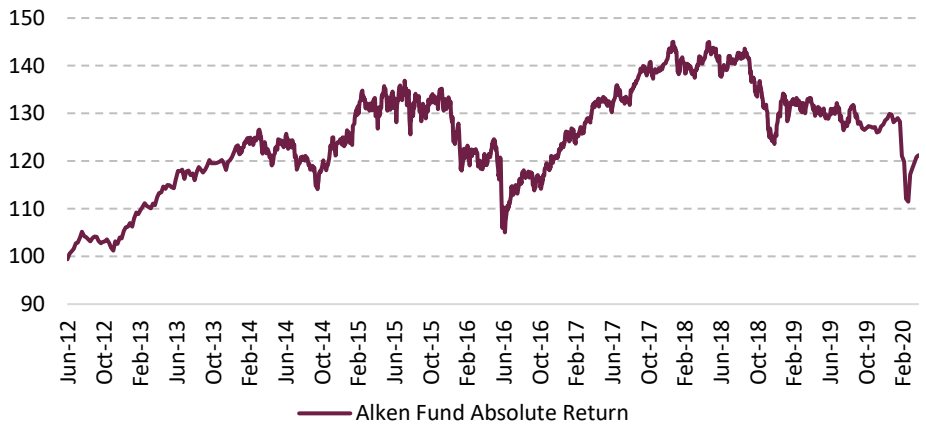
- Vise une appréciation du capital et une performance absolue sur le long terme au travers d'expositions longues et courtes sur les marchés européens.
- Le portefeuille du fonds est géré activement sur les marchés actions via des expositions longues et courtes, principalement via des valeurs mobilières, des dérivés financiers linéaires « delta one » (i.e. des contrats de différence (CFD) ou des swaps de portefeuille) et des futures sur indices.

Informations-clés

Actif du fonds:	267 m EUR
Hurdle Rate:	5%
Base Currency:	EUR
Type de véhicule	UCITS
Domicile:	Luxembourg
Frais de Gestion[1]:	2.25%
Frais de Surperformance[1]:	20%
Date de Valeur:	T+4

(1) Part A

Performance depuis lancement [1]



(1) Performance of the la part A

Performance [1]	Fonds
Depuis lancement[2]	**22.1%**
Cumul anuel	-4.3%
Cumul mois	5.5%
1Y	-7.9%
3Y	-7.5%
5Y	-5.7%
2019	1.4%
2018	-10.8%
2017	16.7%
2016	-9.2%
2015	6.8%

(1) Performance de la part A

(2) 27 Juin 2012

Part	A	US3	CH3
VL	122.08	106.12	94.78
Date de lancement	Jun-12	Mar-14	Mar-14
ISIN	LU0572586591	LU1040154095	LU1040153956
Bloomberg Code	ALKAREA LX	ALKAUS3 LX	ALKCH3A LX
Currency Hedging	No	Yes	Yes

Indicateurs de Risques [1]	Fonds
Volatilité	10.1%
Sharpe Ratio	0.3
Sortino Ratio	0.4

(1) Depuis lancement

Alken Fund Absolute Return Europe

Fiche produit au 30 avril 2020

Informations sur les fonds réservées aux investisseurs professionnels

Contributions Positives	Exposition	Contribution
Just Eat Takeaway.Com NV	4.5%	1.3%
British American Tobacco PLC	5.5%	0.7%
B&M European Value Retail SA	3.4%	0.7%

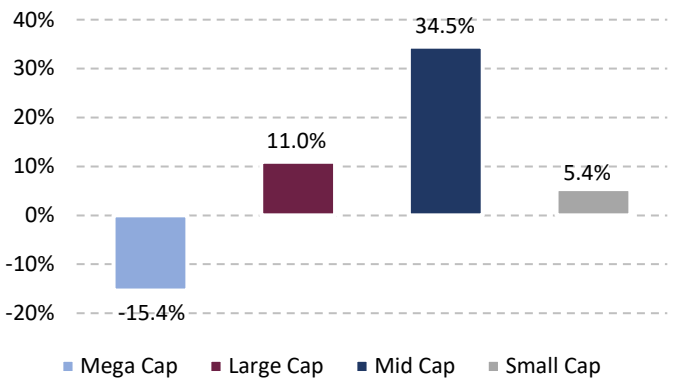
Contributions Negatives	Exposition	Contribution
Wirecard AG	4.8%	-0.5%
Information Technology (Single Short)	-3.1%	-0.5%
Carrefour SA	4.1%	-0.3%

Contribution	MTD	YTD
Indice	-1.5%	13.1%
Positions Longue	8.4%	-19.6%
Positions Courtes	-1.3%	2.4%
Obligations	0.0%	0.0%

Cinq Principales Positions	Exposition
British American Tobacco	5.5%
Wirecard AG	4.8%
Just Eat Takeaway.Com NV	4.5%
Cie De Saint-Gobain	4.5%
Eiffage SA	4.4%

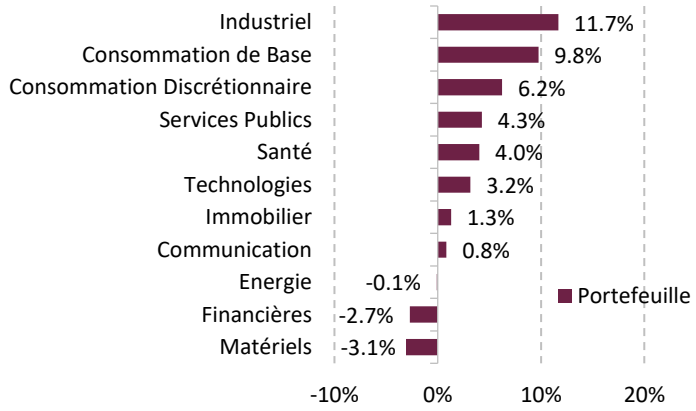
Concentrations	Fonds
10 Premières positions	43.3%
Nombre de positions	71
Exposition Longue	93.0%
Exposition Courte	-57.6%
Exposition Nette	35.4%
Exposition Brute	150.7%

Capitalisations[1]

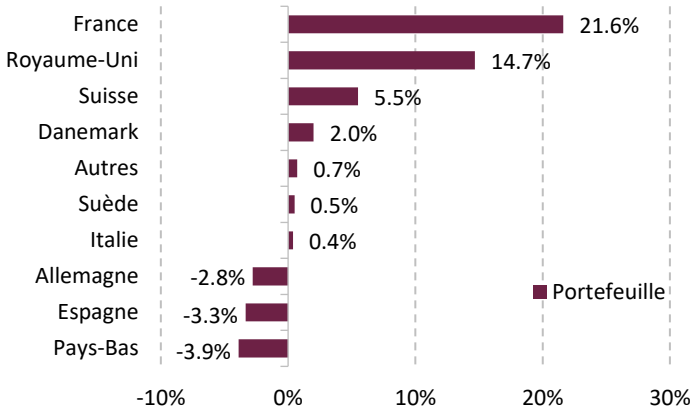


(1) Mega Cap > €50 bn, Large Cap <€50 bn, Mid Cap <€10bn, Small Cap <€2 bn

Répartition par Industrie



Répartition par Pays



Exposition: expositions à la fin du mois

Ce document est destiné uniquement aux investisseurs institutionnels et autres investisseurs professionnels et ne doit pas être distribué aux clients non professionnels pour lesquels il n'est pas adapté. Ce document a été préparé by AFFM S.A., ("AFFM") dont le siège social est situé au 3, Boulevard Royal, L-2449 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg, enregistré au Registre du Commerce du Luxembourg sous le numéro B 221.009, agissant en tant que société de gestion de droit luxembourgeois, soumises au chapitre 15 de la Loi de 2010, de l'Alken Fund (le « Fonds ») OPCVM ("UCITS V") conforme à la Loi de 2010.

Le présent rapport ne constitue pas une offre publique. Ce document ne doit en aucun cas être considéré comme susceptible de contenir des informations permettant de motiver une décision d'investissement et n'est pas destiné à solliciter l'achat ou la vente d'un instrument financier. AFFM et le Fonds sont enregistrés dans le Grand-duché du Luxembourg et sont régulés par la "Commission de Surveillance du Secteur Financier" (the "CSSF").

Les investisseurs doivent consulter leur propre conseiller au sujet des taxes ou des autres conséquences que pourrait impliquer un investissement dans le Fonds. Ce document doit être lu conjointement avec le Prospectus et/ou les Key Investor Information Document (KIID) pertinents. Les informations contenues dans ce document, y compris les données, estimations et hypothèses sous-jacentes, sont fondées sur certaines hypothèses, prévisions de gestion et analyses d'informations disponibles à la présente date et reflètent les conditions en vigueur et les vues d'AFFM à la date du document, qui sont par conséquent toutes susceptibles d'être modifiées à tout moment et sans préavis, et ni le Fonds ni AFFM ne sont dans l'obligation de vous informer de l'un de ces changements. Dans la préparation de ce document, AFFM a présumé, sans vérification indépendante, de l'exactitude et de l'exhaustivité de toutes les informations disponibles auprès de sources publiques ou qui ont été autrement obtenues et examinées par AFFM lors de la préparation de ce document. Bien que les informations fournies ici sont jugées fiables, ni le Fonds ni AFFM ne font aucune déclaration ou garantie, explicite ou implicite, et n'assument aucune responsabilité pour leur exhaustivité, exactitude ou fiabilité. AFFM ne pourra pas être tenue pour responsable de toute perte ou dommage, direct, indirect ou induit subi par quiconque et qui résulterait d'une quelconque erreur ou omission (ou de toute autre information) figurant dans ce document, ou d'une décision qui s'appuierait sur une quelconque déclaration (ou autre information) contenue dans le présent document

Toute souscription dans le Fonds comporte des risques, y compris la possibilité d'une perte du capital investi. Les souscriptions doivent être fondées sur le prospectus en vigueur et sur tous les autres documents (officiels) (le cas échéant) contenant plus d'informations au sujet des risques, des taxes, des frais d'inscription et du montant minimum à investir.

Une copie de ce Prospectus, des KIIDs, des rapports annuels, et tout autre document officiel du Fonds est disponible sur demande chez FundPartner Solutions (Europe) S.A, 15 Avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg. Le représentant pour la Suisse est FundPartner Solutions (Suisse) S.A., 60 route des Acacias, CH – 1211 Genève 73, Suisse. Les prospectus, KIID, rapports annuels et semi-annuels sont à votre disposition sans frais auprès du représentant. Les performances passées contenues dans ce document ne peuvent être considérées comme une indication ou une garantie sur les performances futures. Les informations contenues dans ce document ont juste pour objectif de fournir des informations complémentaires à celles du Prospectus et du KIID du Fonds.

Le représentant en Suisse est FundPartner Solutions (Suisse) SA, route des Acacias 60, CH-1211 Genève 73, Suisse.

L'agent payeur en Suisse est Banque Pictet & Cie SA , 60 route des Acacias, CH-1211 Genève 73, Suisse.

Alken Fund – 15, Avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg. Tel +352 260 967 242, info@alken-fund.com